

Renda Fixa

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Risc			+ Risc			

Dades Fons

Categoria CNMV:	Renda Fixa Internacional
Índex Referència *	
Nº registre CNMV:	2490
Data registre CNMV:	30/10/2001
Domicili:	Espanya
Dipositari:	CECABANK
Freqüència de Valoració:	Diària

Dades Classe

Data registre CNMV:	01/02/2016
Valor Liquidatiu a 29/09/2022 :	6,1229 EUR
ISIN:	ES0113802039
Codi Bloomberg:	BARGEST SM
Comissió de gestió:	1,000%
Comissió de dipòsit:	0,020%
Comissió de reemborsament:	4,000%

els 30 dies posteriors a la subscripció. 0% per traspessos a altres fons gestionats per CaixaBank AM.

Inversió mínima d'entrada:	50.000 EUR
Inversió mínima a mantenir	50.000 EUR

29/09/2022	Fons	Classe
Patrimoni (M.Eur)	23,26	18,00
Participa	949	661

Risc i Rendiment

Fons no complex.

Riscos principals: tipus d'interès, crèdit, països emergents i divises (tipus de canvi).

Dades Risc Històric

Període 1 any	Classe	Índex
Volatilitat a un any a 29/09/2022	4,35%	3,98%



Política d'Inversió

La gestió pren com a referència el comportament de l'índex ICE BofA Global Broad Market Index EUR Hedged (GBMI) en un 60%, el ICE BofA Global High Yield Constrained Index EUR Hedged (HW0C) en un 10%, el ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index EUR Hedged (DGOV) en 10% i el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 20%.

Invertirà més del 50% en IIC financeres, incloses les del grup CaixaBank, amb un màxim del 20% en una mateixa IIC. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30% del seu patrimoni. Invertirà directament o indirectament per mitjà d'IIC en valors de renda fixa, pública o privada, d'emissors de països que siguin membres o no de l'OCDE, sense límits de qualificació creditícia. El fons podrà invertir sense límits en titulitzacions. La durada de la cartera s'ajusta d'acord amb la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i pot oscil·lar entre el termini curt i el llarg.

No hi ha límits d'exposició al risc de divisa.

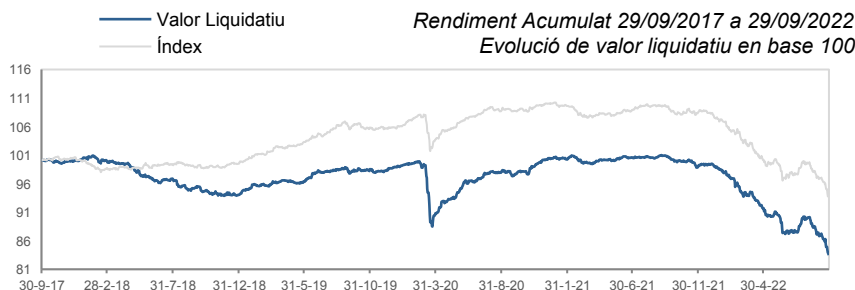
Es fixa un límit màxim d'exposició del 60% en la suma de les posicions en emissions high yield i deute emergent.

L'horitzó temporal recomanat és de 3 anys.

Pot consultar la política d'inversió completa en el DFI. Disponible amb la resta d'informació legal a la web <https://www.CaixaBank.es/infolegalfondos> y en www.cnmv.es.

AQUEST FONS POT INVERTIR UN PERCENTATGE DEL 100% EN EMISSIONS DE RENDA FIXA DE BAIXA QUALITAT CREDITICIA, PER LA QUAL COSA TE UN RISC DE CREDIT MOLT ELEVAT.

Rendibilitat Històrica



*Índex Referència: 60,0% Bloomberg Barclays Global-Aggr + 20,0% EONIA + 10,0% JPM EMBI Global Composite + 10,0% ICE BofA Global High Yield Constrained

Rendibilitat Acumulada %

	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys
Classe	-5,29%	-4,38%	-11,38%	-16,78%	-5,28%	-3,57%
Índex	-3,84%	-3,27%	-8,58%	-13,63%	-4,09%	-1,28%

Rendibilitat Acumulada i Anual %

	YTD*	2021	2020	2019	2018	2017
Classe	-16,11%	-1,14%	1,76%	5,14%	-6,16%	2,71%
Índex	-13,40%	-1,66%	4,31%	6,18%	-0,55%	-0,15%

(*) Rendibilitat acumulada de l'any en curs

Estadístiques de rendibilitat i Riscos a 5 anys des del 29/09/2017 fins 29/09/2022

TAE	Millor Mes	Pitjor Mes	Nº Mesos Positius	Nº Mesos Negatius	Màxima Caiguda	Dies* Recuperació
-3,57%	2,90%	-8,09%	31	29	-17,39%	Pendent

(*) Nombre de dies transcorreguts per a recuperar la màxima caiguda

En el fulllet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.

Les rendibilitats passades no són un indicador fidedigne de resultats futurs.

Renda Fixa

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Risc			+ Risc			

Procés d'Inversió

El fons es gestiona d'una manera activa, tant en la selecció dels millors gestors com en la de les estratègies a implementar en cada moment del mercat. El procés de selecció dels millors fons combina eines estadístiques d'avaluació quantitativa amb una avaluació qualitativa minuciosa. El control del risc es troba present en la gestió del fons, tant en la construcció de la cartera via l'anàlisi de l'aportació al risc de cada fons al CaixaBank Selecció, com per l'existència de *stop loss* a les posicions individuals.

Comentari del Gestor

Després del respir del juliol, a l'agost els mercats han tornat a sofrir amb duresa. L'atenció s'ha tornat a focalitzar en la inflació, tema central dels discursos dels principals bancs centrals. S'espera que durant el setembre tots dos responsables de política monetària tornaran a apujar els tipus d'interès agressivament per intentar reduir els preus. La crisi energètica i les mesures anticovid instal·lades a la Xina, però, no hi ajuden gaire.

Quant als segments de diferencials, el comportament tampoc no ha estat gaire positiu. Les primes de risc de la perifèria s'han ampliat, i a Itàlia, immersa en un procés polític, aquest moviment ha estat més acusat.

Pel que fa a crèdit, el comportament ha estat desigual, tant en termes de qualitat com regionals. A Europa, el crèdit de grau inversió ha ampliat alhora que l'alt rendiment s'ha estret lleugerament. Als EUA, però, el comportament ha estat invers, amb ampliació de l'alt rendiment i estrenyiment del grau inversió.

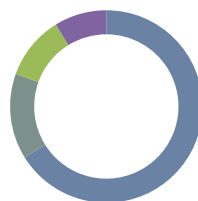
El deute emergent també ha tingut un comportament mixt, tot i que en general no ha estat tan negatiu com en altres segments. En el mes el crèdit corporatiu de països emergents ha estat capaç d'obtenir rendibilitat positiva gràcies a la reducció dels diferencials, i el deute públic tan sols davalla -1,2 % en moneda forta i -0,1 % en moneda local, aquest darrer a pesar que el dòlar ha mantingut la fortalesa i ha arribat a canviar-se per sota de la paritat, si bé ha acabat el període en nivells d'1,01 \$/€.

En aquest entorn, CaixaBank Renta Fija Selecció Global ha retrocedit en el mes en la mateixa línia que el seu índex de referència. L'aportació positiva de l'estratègia de fons flexibles ha estat contrarestada amb l'aportació negativa de l'estratègia de fons conservadors i dels derivats, i aquest mes les aportacions de les estratègies de deute emergent i alt rendiment, encara que positives, han estat més residuals.

Equip de Gestió

sin comentario

Cartera per Estils de Gestió



■ 66,12% Renda Fixa Flexible	■ 14,39% Renda Fixa Curt Termin
■ 10,69% Bons Convertibles	■ 8,80% Renda Fixa Emergent

Principals valors de la cartera

Fons	
Msim Global Fixed Inc Opp-Z	15,86%
Jpmorgan Global Strategic Bond - I2	14,43%
Axa Wf Globalstratbdi Usd	12,40%
Legg Mason Western Asset Us Core Plus Bond "P" Acc	7,67%
Amundi Pio Stra Inc-I2 Usd C	7,34%
Bgf-Esg E/M Bnd-I2 Eur Hdg	6,10%
Amundi-Impact Green Bnd-I2c	6,07%
Vontobel Twtf Strt Inc-Hg H	5,58%
Sky Us Short Dura Hi Yd-Ausd	4,06%

Informació al client abans de contractar

El client rep: un fullet simplificat o un document de dades fonamentals per a l'inversor i l'últim informe semestral.

Informació al client després de contractar

Mentre és participi, el client rep per correu ordinari o prèvia sol·licitud, per via telemàtica: estat de posició de tots els seus fons (una vegada al mes si ha fet operacions o a final d'any si no ha fet operacions), l'informe semestral, l'informe anual i els informes trimestrals (prèvia sol·licitud expressa). El client pot renunciar expressament a la recepció de la informació periòdica.

Instrumentació del producte

Cada vegada que faci operacions, el client ha de signar el butlletí d'ordres corresponent. Aquest és el document acreditatiu de l'ordre de compra o de venda de participacions o accions donada pel titular al comercialitzador. En el cas de compra per mitjans telemàtics, la introducció del número de clau necessari per executar l'operació es considera una ordre del titular al comercialitzador amb caràcter general. Després el client rep un justificant amb les dades de l'execució de l'ordre.

Restriccions a la comercialització

Es prohibeix comercialitzar inversió a ciutadans o residents als EUA pel fet que no es pot complir l'obligació de registre en aquest país dels actius que s'han venut als seus ciutadans.

Procediment de subscripció i reemborsament

Les ordres cursades pel participi a partir de les 15.00 hores o en un dia inhàbil es tramiten amb les que s'han fet el dia hàbil següent. Els comercialitzadors poden fixar hores de tall diferents i anteriors a la que la societat gestora estableix amb caràcter general. Ara bé, el comercialitzador n'ha d'informar el participi.

Notes aclaridores

La comissió de gestió del fons que s'indica en la primera pàgina d'aquest document es reparteix entre la gestora i el comercialitzador; aquest últim en concepte d'honoraris de distribució, en compliment dels acords que s'han establert entre tots dos.

Descripció dels Riscos

Risc de crèdit:

La inversió en actius de renda fixa comporta un risc de crèdit relatiu a l'emissor o a l'emissió. El risc de crèdit és el risc que l'emissor no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès quan resultin pagadors. Les agències de qualificació creditícia assignen qualificacions de solvència a certs emissors/emissions de renda fixa per indicar el seu risc creditici probable. En general, el preu d'un valor de renda fixa cau si s'incompleix l'obligació de pagar el principal o l'interès, si les agències de qualificació degraden la qualificació creditícia de l'emissor o l'emissió o bé si altres notícies afecten la percepció del mercat del seu risc creditici. Els emissors i les emissions amb una elevada qualificació creditícia presenten un reduït risc de crèdit mentre que els emissors i les emissions amb una qualificació creditícia mitjana presenten un moderat risc de crèdit. La no-exigència de qualificació creditícia als emissors dels títols de renda fixa o la selecció d'emissors o emissions amb baixa qualificació creditícia determina l'assumpció d'un elevat risc de crèdit.

Risc d'inversió en països emergents:

Les inversions en mercats emergents poden ser més volàtils que les inversions en mercats desenvolupats. Alguns d'aquests països poden tenir governs relativament inestables, economies basades en poques indústries i mercats de valors en els quals es negocien un nombre limitat d'aquests. El risc de nacionalització o expropiació d'actius, i d'inestabilitat social, política i econòmica és superior en els mercats emergents que en els mercats desenvolupats. Els mercats de valors de països emergents acostumen a tenir un volum de negoci considerablement menor al d'un mercat desenvolupat, cosa que provoca una manca de liquiditat i una alta volatilitat dels preus.

Risc de mercat:

El risc de mercat és un risc de caràcter general, existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels països respectius. En particular, les inversions comporten un:

• Risc de mercat per inversió en renda variable:

Derivat de les variacions en el preu dels actius de renda variable. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general, una alta volatilitat, cosa que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de manera significativa.

• Risc de tipus d'interès:

Les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten, amb caràcter general, negativament el preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus determinen augments del seu preu. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és tant més gran com més gran és el seu termini de venciment.

• Risc de tipus de canvi:

Com a conseqüència de la inversió en actius expressats en divises que no són la divisa de referència de la participació, s'assumeix un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

Risc de concentració geogràfica o sectorial:

La concentració d'una part important de les inversions en un únic país o en un nombre limitat de països determina que s'assumeixi el risc que les condicions econòmiques, polítiques i socials d'aquests països tinguin un impacte important sobre la rendibilitat de la inversió. De la mateixa manera, la rendibilitat d'un fons que concentra les seves inversions en un sector econòmic o en un nombre limitat de sectors està lligada estretament a la rendibilitat de les societats d'aquests sectors. Les companyies d'un mateix sector sovint s'enfronten als mateixos obstacles, problemes i càrregues reguladores, per la qual cosa el preu dels seus valors pot reaccionar de manera similar i més harmonitzada a aquestes o altres condicions de mercat. En conseqüència, la concentració determina que les variacions en els preus dels actius en què s'inverteix donin lloc a un impacte en la rendibilitat de la participació major que el que tindria lloc en el supòsit d'invertir en una cartera més diversificada.

Fiscalitat

La venda de participacions no tributa quan l'import que se n'obtingui es traspassi a un altre fons d'inversió comercialitzat a Espanya. Només es beneficien dels traspessos les persones físiques residents.

Persones físiques: s'aplica una retenció a compte de l'IRPF sobre les plusvàlues obtingudes, segons la normativa legal vigent.

En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, els dividendes rebuts no tenen l'exempció legal vigent, i es declaren a la base imposable de l'estalvi.

Per a les persones físiques no residents, la fiscalitat depèn del lloc de residència i de l'existència d'un conveni amb clàusula d'intercanvi d'informació, segons la normativa fiscal vigent.

Persones jurídiques: s'integren a la base imposable de l'IS els rendiments obtinguts en el reemborsament. En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, s'integren a la base imposable de l'IS.

La fiscalitat d'aquest producte depèn del règim fiscal de cada client així com de les seves circumstàncies individuals i pot variar en el futur.

Descripció dels Riscos

Risc de liquiditat:

La inversió en valors de baixa capitalització o en mercats amb una dimensió reduïda i un volum limitat de contractació pot privar de liquiditat les inversions, cosa que pot influir negativament en les condicions de preu en què el fons pot veure's obligat a vendre, comprar o modificar les seves posicions.

Riscos per inversió en instruments financers derivats:

L'ús d'instruments financers derivats, fins i tot com a cobertura de les inversions de comptat, també comporta riscos, com ara la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del valor dels contractes de derivats i els elements objecte de cobertura, cosa que pot donar lloc al fet que aquesta no tingui tot l'èxit previst.

Les inversions en instruments financers derivats comporten riscos addicionals als de les inversions de comptat pel palanquejament que impliquen, fet que les fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i que pot multiplicar les pèrdues de valor de la cartera.

Així mateix, les operacions amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats de derivats comporta riscos addicionals, com ara que la contrapart ho incompleixi, atès que no hi ha una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri la bona fi de les operacions.

Altres riscos:

Així mateix, per la seva pròpia naturalesa, el fons està sotmès a riscos d'un altre tipus: riscos operacionals (per errors de tipus operatiu comesos en la gestió o administració del fons), risc de liquiditat (per les pèrdues que puguin generar-se en la cartera en haver de desfer posicions per atendre reemborsaments), risc de gestió (en estar el valor de la cartera directament relacionat amb la gestió efectuada), risc de rotació de la cartera, risc fiscal, risc legal, etc.

Risc de sostenibilitat:

Qualsevol esdeveniment o estat mediambiental, social o de governança que, si s'esdevingués, podria tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor d'una inversió.

La societat gestora integra aquests riscos considerant criteris ambientals, socials i de governança en gestionar inversions, a més dels riscos financers tradicionals. Es tenen en compte per prendre decisions d'inversió i s'integren en tot el procés d'inversió. El fons manté com a objectius la generació de valor i l'obtenció de rendibilitat per als seus clients, avaluant possibles repercussions dels riscos de sostenibilitat que poden impactar en el preu dels actius subjacents tant de manera positiva com negativa i, en aquest darrer cas, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació. Aquest risc depèn, entre d'altres, del tipus d'emissor, del sector d'activitat o de la seva localització geogràfica.

Per avaluar els riscos i les oportunitats de les inversions, la gestora pren com a referència la informació publicada pels emissors dels actius i l'avaluació dels riscos ASG per part de companyies de qualificació, plataformes i bases de dades, o per la gestora segons la seva pròpia metodologia. La gestora disposa de personal especialitzat en la interpretació d'aquests riscos segons la classe de producte i la seva estratègia.

La gestora pren les decisions d'inversió integrant els riscos en la gestió de les inversions per a la majoria de les categories i actius de la cartera del fons, aplicant un o diversos mecanismes segons el tipus d'actiu respecte a les companyies en què inverteix. En seleccionar-los, el fons podrà comprar i mantenir valors d'emissors amb baixes característiques ASG.

Advertiments Legals

Aquest document és merament informatiu, es considera informació publicitària i no constitueix cap oferta, sol·licitud o recomanació d'inversió del producte o productes financers de què informem.

La informació continguda en aquest document ha estat elaborada per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U.

Les decisions d'inversió o desinversió en el fons han de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents legals en vigor a cada moment. Atès que les inversions dels fons estan sotmesos a les fluctuacions de mercat i altres riscos inherents a la inversió en valors, el valor d'adquisició del fons i els rendiments obtinguts poden variar tant a l'alça com a la baixa i és possible que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, és l'entitat gestora dels fons d'inversió esmentats en aquest document. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva espanyola regulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i inscrita en el Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva de la CNMV amb el núm. 15.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, està domiciliada al passeig de la Castellana, 51, Madrid, amb NIF A-08818965. Cecabank, SA, és l'entitat dipositària dels fons i figura inscrita en el registre corresponent de CNMV amb el número 236.

L'entitat comercialitzadora dels fons és CaixaBank, SA, amb domicili social al carrer del Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full V-178351, i inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya amb el número 2100.